

证券业从业人员资格培训与考试统编教材（试行）

证券市场基础知识

中国证监会证券从业人员资格考试委员会办公室 编

CSRC

上海财经大学出版社

证券业从业人员资格培训与考试统编教材(试行)

证券市场基础知识

ZHENGQUAN SHICHANG JICHU ZHISHI

中国证监会证券从业人员资格
考试委员会办公室 编

上海财经大学出版社

证券业从业人员资格培训与考试统编教材(试行)

证券市场基础知识

ZHENGQUAN SHICHANG JICHU ZHISHI

中国证监会证券从业人员资格
考试委员会办公室 编

责任编辑 张小忠
封面设计 周卫民

出版	上海财经大学出版社(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)
印刷	上海长阳印刷厂
装订	上海长阳印刷厂
开本	850mm×1168mm 1/32
印张	12.5 插页:2
字数	280 千
版次	1999 年 7 月第 1 版 1999 年 12 月第 6 次印刷
印数	111 001—117 000
书号	ISBN 7-81049-225-x/F·175
定价	29.00 元

提高从业人员素质至关重要

(代序)

周正庆

在二十年改革开放的历程中,股份制度和证券市场在我国逐步兴起并得到迅速发展,成为社会主义市场经济不可或缺的重要组成部分。到1998年底,我国境内上市公司从初期的13家增至851家,市价总值从103亿元增至19500多亿元,投资者开户数也已超过3900万户。1998年12月29日,九届全国人大常委会第六次会议审议通过了《中华人民共和国证券法》,第一次在法律上确认了证券市场在我国社会主义市场经济中的重要地位,对我国证券市场的发展具有重要的历史意义和现实意义,是我国证券市场发展过程中的重要里程碑。总结我国证券市场发展八年来的实践,我们有两点深切的感受:一是发展证券市场是社会主义市场经济的客观需求,只要我们坚持以邓小平理论为指导,解放思想,实事求是,不断在实践中总结探索,证券市场在促进改革开放和现代化建设方面的积极作用就一定会得到更加充分有效的发挥。二是证券市场的发展必须以规范为前提,始终把防范和化解风险放在重要位置,没有健全的法规体系和严格的监管制度,没有规范运作的上市公司、证券经营机构及市场中介组织,就不可能

DAE 70/9

有发展健康、秩序良好、运行安全的证券市场。

证券行业是知识高度密集的行业,又是具有高风险的行业,证券市场参与者素质的普遍提高至关重要。证券经营及咨询机构作为证券市场上重要的中介组织,其从业人员的道德品质、知识结构和操作技能决定了他们的服务水平,直接关系到证券市场的健康稳定发展。霸菱事件、东南亚金融风波都给我们敲响了警钟,要防范和化解金融风险,关键在于人,没有高素质的人才,就不可能有证券市场的严格自律和规范运作,就不可能有驾驭和正确运用证券手段的能力。八年来,我国证券市场发展迅速,现有证券公司 90 家,兼营证券业务的信托投资公司 235 家,取得证券投资咨询业务资格的机构 97 家,从业人员约 10 万人左右。然而,目前从业人员的整体素质还不能适应市场发展的要求,其中不少人没有受过正规、系统的证券理论教育,不熟悉证券市场的运作规律,对相关的法律规范缺乏足够了解,对可能发生的风险不具备应有的防范和处置能力,以致在实际工作中自律意识不强,不善于在规范运作中寻求发展,存在较为普遍的违规行为。

要从根本上改变这种状况,一个有效的途径是对从业人员进行资格管理,通过培训、考试,达到上岗从业的基本要求,这是世界上许多国家和地区的成功经验。在英国,证券业中与客户接触并向客户提供意见的人员,都必须通过资格考试并在金融服务管理局注册。在美国,全美证券商协会负责对从事不同种类投资业务的人员实施注册管理,申请注册的个人需具备一定的从业经验或通过相关的资格考试,尤其是证券经纪公司中从事与顾客接触业务的雇员,必须通过证券注册代理商的考试。加拿大、澳大利亚、日本等国和我国的香港、台湾

也都有类似要求。

借鉴境外成熟市场管理经验,中国证监会从几年前就着手研究我国证券从业人员的资格管理,1995年原国务院证券委颁布了《证券业从业人员资格管理暂行规定》,明确了从事证券发行、经纪、投资顾问和电脑管理的从业人员,必须经过考试取得从业资格才能在相应的证券岗位上工作。今后,中国证监会还将根据需要对其他类别的从业资格进行注册管理。资格管理制度的实行,一方面可使证券从业人员了解相关的行业标准,并通过注册和跟踪登记,监督从业人员依法执业;另一方面,可借助注册年检制度,促使从业人员加强学习,不断掌握新的知识和技能,及时了解国家的有关方针、政策。这对证券从业人员素质的不断提高将发挥重要作用。《证券法》在总结我国证券市场监管实践经验的基础上,对这一做法给予了充分肯定,并以法律形式加以明确。

为了使证券从业人员学习掌握证券知识,中国证监会根据《证券业从业人员资格培训与考试大纲(试行)》组织编写了这套教材。教材分为《证券市场基础知识》、《证券发行与承销》、《证券交易》、《证券投资分析》四册,比较系统、完整地介绍了证券方面的法规和专业知 识,理论联系实际,侧重实务操作,既可供证券从业人员应试之用,也可以作为非专业人士了解证券知识的参考读物。我相信,随着从业人员资格管理制度的不断完善,我国证券从业人员的整体素质必将有一个大的提高,这将为我国证券市场的健康稳定发展奠定坚实的基础。

(1999年3月22日)

目的与要求

本册主要包括：股票、债券、投资基金等证券投资工具的基本概念，以及证券市场的结构，证券投资的收益和风险，证券市场法规体系和监管构架，证券从业人员道德规范等基础知识。通过本册的学习，要求初步掌握证券和证券市场的基础知识、基本理论、主要法规和职业道德规范。本册适用对象为所有参加证券从业资格考试的从业人员。带*的内容暂不作要求。

目 录

提高从业人员素质至关重要(代序)	周正庆(1)
------------------------	--------

第一章 证券市场概述	(1)
------------------	-----

第一节 证券与证券市场	(1)
-------------------	-----

一、证券	(1)
------------	-----

二、证券市场	(10)
--------------	------

三、证券市场的产生和发展	(14)
--------------------	------

第二节 证券市场参与者	(21)
-------------------	------

一、证券市场主体	(21)
----------------	------

二、证券市场中介	(25)
----------------	------

三、自律性组织	(27)
---------------	------

四、证券监管机构	(28)
----------------	------

第三节 证券市场的地位与功能	(29)
----------------------	------

一、证券市场的地位	(29)
-----------------	------

二、证券市场的基本功能	(32)
-------------------	------

第二章 股 票	(35)
---------------	------

第一节 股份有限公司	(35)
------------------	------

一、股份有限公司的性质	(35)
-------------------	------

二、股份有限公司的设立	(38)
-------------------	------

三、股份有限公司的组织结构	(42)
---------------------	------

四、股份有限公司的财务、会计	(46)
五、股份有限公司的合并、分立、破产、解散和清算	(50)
第二节 股票的特征与类型	(53)
一、股票的定义、性质和特征	(53)
二、股票的类型	(58)
第三节 普通股票与优先股票	(64)
一、普通股票的特征	(64)
二、普通股票股东享有的权利	(65)
三、优先股票的特征	(68)
* 四、优先股票的种类	(70)
第四节 我国现行的股票类型	(76)
一、国有股	(76)
二、法人股	(78)
三、公众股	(78)
四、外资股	(79)
第三章 债 券	(81)
第一节 债券概述	(81)
一、债券的定义和特征	(81)
二、债券的分类	(87)
三、债券的偿还方式	(93)
四、债券与股票的比较	(96)
第二节 公 债	(98)
一、公债的定义和特点	(98)
二、国家债券	(100)

* 三、地方政府债券	(108)
第三节 金融债券与公司债券	(110)
一、金融债券的定义及特征	(110)
二、公司债券的定义及特征	(112)
三、公司债券的分类	(113)
四、我国的企业债券	(117)
第四节 国际债券	(119)
一、国际债券的定义和特点	(119)
二、国际债券的种类	(121)
三、我国的国际债券	(123)
 第四章 证券投资基金	(125)
第一节 证券投资基金概述	(125)
一、证券投资基金	(125)
二、基金的特点	(128)
三、基金的分类	(129)
四、基金的产生与发展	(136)
第二节 基金的费用和基金资产的估值	(141)
一、基金的费用	(141)
二、基金资产的估值与净资产值的计算	(143)
第三节 基金管理人与基金托管人	(147)
一、基金管理人	(147)
二、基金托管人	(148)
三、基金托管人与基金管理人的关系	(150)
第四节 基金投资限制	(150)

第五章 金融衍生工具	(152)
* 第一节 金融期货与期权	(152)
一、金融期货	(152)
二、金融期权	(161)
三、金融期权与金融期货的区别	(164)
第二节 可转换证券	(167)
一、可转换证券的意义	(167)
二、可转换证券的特点	(168)
三、可转换证券的要素	(169)
* 四、可转换证券的价值	(170)
第三节 其他衍生工具	(173)
一、存托凭证	(173)
二、认股权证	(179)
* 三、优先认股权	(182)
* 四、备兑凭证	(185)
 第六章 证券中介机构	 (187)
第一节 证券经营机构	(187)
一、证券经营机构定义	(187)
二、证券经营机构的产生和发展	(188)
三、证券经营机构的类型	(190)
四、证券经营机构的地位和作用	(197)
五、证券经营机构的主要业务	(201)
六、证券经营机构的发展趋势	(206)
第二节 证券服务机构	(207)
一、证券登记结算机构	(208)

二、证券投资咨询公司	(211)
三、其他证券服务机构	(214)
第七章 证券市场运行	(228)
第一节 证券发行和流通市场	(228)
一、证券发行市场	(229)
二、证券交易所	(232)
三、场外交易市场	(238)
第二节 证券价格和价格指数	(242)
一、股票的价格	(242)
二、债券的价格	(247)
三、股票价格指数	(250)
第三节 证券投资的收益和风险	(261)
一、证券投资收益	(261)
二、投资风险	(275)
第八章 证券市场法规体系与监管构架	(287)
第一节 我国证券市场法规体系	(287)
一、证券法律制度	(287)
二、国家法律	(290)
三、行政法规	(299)
四、部门规章	(308)
第二节 证券市场监管体系	(314)
一、证券市场监管的意义和对象	(315)
二、证券市场监管的目标与手段	(317)
三、政府监管部门	(320)

四、自律性监管机构	(322)
第三节 证券市场监管的主要内容	(327)
一、证券发行市场的监管	(327)
二、证券交易市场的监管	(333)
三、对证券经营机构的监管	(343)
四、对证券业从业人员的监督	(351)
五、对证券交易所的监管	(353)
六、对证券投资者的监管	(356)
七、对证券欺诈行为的监管	(358)
 第九章 证券从业人员的道德规范和行为准则	 (368)
第一节 证券从业人员的道德规范	(368)
一、一般性职业道德的基本原则和基本规范	(369)
二、证券从业人员道德规范	(375)
第二节 证券从业人员的行为准则	(378)
一、保证行为	(378)
二、禁止行为	(380)
 后记	 (383)

第一章 证券市场概述

本章主要内容：证券与证券市场的定义、特征和分类，证券市场的参与者，证券市场的地位与功能。

第一节 证券与证券市场

一、证券

(一)有价证券

证券是商品经济和社会化大生产发展的产物，其含义非常广泛。从法律意义上说，证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证的统称，用以证明持券人有权依其所持证券记载的内容而取得应有的权益。从一般意义上来说，证券是指用以证明或设定权利所做成的书面凭证，它表明证券持有人或第三者有权取得该证券拥有的特定权益，或证明其曾经发生过的行为。作为证券，必须具备两个最基本的特征：一是法律特征，即它反映的是某种法律行为的结果，本身必须具有合法性，同时，它所包含的特定内容具有法律效力。二是书面特征，

即必须采取书面形式或与书面形式有同等效力的形式,并且必须按照特定的格式进行书写或制作,载明有关法规规定的全部必要事项。凡同时具备上述两个特征的书面凭证才可称之为证券。

证券按其性质不同,可分为凭证证券和有价证券。

凭证证券又称无价证券,是指本身不能使持券人或第三者取得一定收入的证券。它可分为两个大类:一类是证据书面凭证,即为单纯证明某一特定事实的书面凭证,如借据、收据等;另一类是某种私权的合法占有者的书面凭证,即占有权证券,如购物券、供应证等。

有价证券是指标有票面金额,证明持券人有权按期取得一定收入并可自由转让和买卖的所有权或债权凭证。这类证券本身没有价值,但由于它代表着一定量的财产权利,持有者可凭以直接取得一定量的商品、货币,或是取得利息、股息等收入,因而可以在证券市场上买卖和流通,客观上具有了交易价格。影响有价证券价格的因素很多,主要是预期收入和市场利率,因此,有价证券价格实际上是资本化了的收入。

有价证券是虚拟资本的一种形式。所谓虚拟资本是以有价证券形式存在,并能给持有者带来一定收益的资本。虚拟资本是独立于实际资本之外的一种资本存在形式,本身不能在生产过程中发挥作用。虚拟资本不仅在质上区别于实际资本,而且在量上也是不同的,一般情况下,虚拟资本的价格总额总是大于实际资本额,其变化并不反映实际资本额的变化。

有价证券是分配和筹措资金的手段。从资本主义经济发展历程看,有价证券的正常交易起着自发地分配货币资本的作用。通过有价证券发行,可以吸收社会上闲置的货币资本作

为长期投资分配到国民经济各部门,从而优化资源配置。当然,由于有价证券的价格受主客观及国内外多种因素的影响,如不能有效地加以控制和引导,经常会出现暴涨暴跌的现象,引起资本市场的虚假供求和混乱局面,造成社会资源的极大浪费。

(二)有价证券的分类

有价证券有广义与狭义两种概念。广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。

商品证券是证明持券人有商品所有权或使用权的凭证,取得这种证券就等于取得这种商品的所有权,持券者对这种证券所代表的商品所有权受法律保护。属于商品证券的有提货单、运货单、仓库栈单等。

货币证券是指本身能使持券人或第三者取得货币索取权的有价证券。货币证券主要包括两大类:一类是商业证券,主要包括商业汇票和商业本票;另一类是银行证券,主要包括银行汇票、银行本票和支票。

资本证券是指由金融投资或与金融投资有直接联系的活动而产生的证券。持券人对发行人有一定的收入请求权,它包括股票、债券及其衍生品种如基金证券、可转换证券等。

资本证券是有价证券的主要形式,狭义的有价证券即指资本证券。在日常生活中,人们通常把狭义的有价证券——资本证券直接称为有价证券乃至证券。本书即在此种意义上使用这一概念。

有价证券可以从不同的角度作出不同的分类。

1. 按证券发行主体分类

按证券发行主体的不同,证券可分为公司证券、金融机构

证券、政府证券。

公司证券是指公司、企业等经济法人为筹集投资资金或与筹集投资资金直接相关的行为而发行的证券,主要包括公司股票、公司债券、优先认股权证和认股证书等,其中认股证书是证明持有者拥有购买发行公司一定数量股票的专有权的凭证。

金融机构证券是指银行、保险公司、信用社、投资公司等金融机构为筹集经营资金而发行的证券,主要包括金融机构股票、金融债券、定期存款单、可转让大额存款单和其他储蓄证券等。

政府证券是指政府财政部门或其他代理机构为筹集资金,以政府名义发行的证券。从形式上分,政府证券主要包括国库券和公债券两大类。国库券一般由财政部发行,用以弥补财政收支不平衡。公债是指为筹集建设资金而发行的一种债券,有时也将两者统称为公债。从发行主体上分,中央政府发行的称国家公债或国债,地方政府发行的称地方公债或地方债。

2. 按证券适销性分类

证券按是否具有适销性,可以分为适销证券和不适销证券。

适销证券是指证券持有人在需要现金或希望将持有的证券转化为现金时,能够迅速地在证券市场上出售的证券。这类证券是金融投资者的主要投资对象,包括公司股票、公司债券、金融股票、金融债券、国库券、公债券、优先认股权证、认股证书等。

不适销证券是指证券持有人在需要现金时,不能或不能